

**ANALISIS HUBUNGAN ANTARA ARUS KAS DENGAN RETURN**

**SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

**DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Studi Empiris pada Bursa Efek Jakarta**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk memperoleh Gelar Sarjana**

**Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen**

**Universitas Muhammadiyah**

**Yogyakarta**



**Disusun oleh :**

**ULLY UMAH KALIKHY**

**20010410181**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2005**

**SKRIPSI**  
**ANALISIS HUBUNGAN ANTARA ARUS KAS DENGAN**  
**RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**  
**DI BURSA EFEK JAKARTA**  
**Studi Empiris pada Bursa Efek Jakarta**

**Diajukan Oleh**

**ULLY UMAYAH KALIKHY**  
**20010410181**

**Telah disetujui oleh :**

**Pembimbing 1**



**Rita Kusumawati, S.E, M.Si.**  
**NIK : 143059**


**Tanggal 30 September 2005**

**ANALISIS HUBUNGAN ANTARA ARUS KAS DENGAN RETURN  
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK JAKARTA**  
Studi Empiris pada Bursa Efek Jakarta

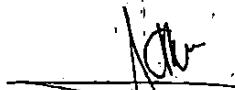
Diajukan oleh :

**ULLY U MAYAH KALIKHY**  
20010410181

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal : 31 Agustus 2005  
Yang terdiri dari



Rita Kusumawati, S.E., M.Si.  
Ketua Tim Penguji



Isthofaina Astuti, S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji



Fajarwati, S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Mishbahul Anwar, S.E., M.Si.  
NIK :143 014

Tapi yang istimewa adalah percaya, usaha dan do'a

Putus asa adalah hal biasa

Mati juga untuk-Nya

Hidup demi diri-Nya

Allah mengajarkan pada semua hamba-Nya



Hanya dengan bimbingan, petunjuk dan pengorbanan  
Aku dapat meraih kesantunan ini

Hanya dengan motivasi dan persahabatan darimu  
Aku dapat mengenal dan menghargai, teman dan sahabatku

Hanya dengan ketulusan dan doa serta restumu Ayah dan ibuku  
Putrimu raih kebanggaanmu

Hanya dengan Ridha-Nya  
Hambamu meraih cita-cita

PERSEMBAHAN

*Alhamdulillah, udah kelar nih .....! Plonk pokoke*

*Thanks to :*

- ↪ *Allah SWT, hanya dengan Ridha-Nya hambamu dapat melaluinya.*
- ↪ *Ayah dan Ibu atas doa, dukungan moral dan materiil*
- ↪ *Kakakku Andi, Adikku Ela dan Upik*
- ↪ *Sahabat-sahabat baikku, thank's Ratna Ak'02, Fitri, Nununk n Mely '01 A, udah ngrepotin.*
- ↪ *Temen-temen manajemen 01 C, kompak terus.*  
*Special thank's Vika, Sensen, Firma, Susi, Ima, Endank, Linda, Nanink, Masran, Heri, Bahtiar, Izul, udah mau jadi temenku.*
- ↪ *HIMAMA '03-04, Rio, Amir, Lena, Leni, seperjuangan.*
- ↪ *Comunitas BEJ UMY, Bu Riza dan Mas Narno, atas datanya.*
- ↪ *Temen-temenku di rumah, Reta, Wiko, Uffa, Ria, Mas Koni, Helmi, Thank's atas bantuannya.*
- ↪ *Semua pihak yang telah membantu yang tak bisa disebutkan satu persatu. Thank's a lot.*

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur senantiasa terpancarkan kepada Allah SWT atas limpahan karunia-Nya yang tiada terkira. Sholawat beriring salam tiada terputus bagi sang pemimpin sejati, manusia nan sempurna Rasulullah Muhammad SAW yang telah menyibak tabir kegelapan menjadikan hidup lebih bercahaya sehingga mampu merubah kesuraman jiwa menjadi lebih indah.

Alhamdulillah, akhirnya penyusunan skripsi ini selesai dengan indah, sebuah penyusunan skripsi dengan judul :

**“ANALISIS HUBUNGAN ANTARA ARUS KAS DENGAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA”.**

Penyusunan dan penelitian ini tidak akan selesai tanpa bantuan, dorongan dan dukungan dari banyak pihak. Untuk itu, Peneliti menghaturkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Misbachul Anwar, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Rita Kusumawati, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi, terima kasih atas kesabarannya dan bimbingannya.
3. Ibu Ika Nurul Qamari, S.E, M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik, terima kasih atas nasehatnya.
4. Bapak dan Ibu yang senantiasa mendoakan dan mengupayakan terselesaikannya pendidikan putrinya. Tak ada kata-kata yang dapat diungkapkan kecuali doa semoga Allah SWT melimpahkan kesehatan dan diberi barokah.
5. Semua pihak yang telah membantu selama proses penyusunan skripsi ini, baik tenaga, pikiran dan terutama doa. Peneliti hanya bisa berdo'a semoga Allah SWT berkenan membalas itu semua dengan hal-hal yang lebih baik untuk semuanya.

Peneliti berharap, skripsi ini dapat berguna bagi pembaca sekalian. Peneliti sadar banyak kekurangan pada penelitian ini, untuk itu kritik dan saran pembaca akan memberikan kebahagiaan tersendiri bagi peneliti untuk kebaikan di masa depan.

**Billahi Taufik Wal Hidayah**  
**Wassalamu'alaikum Wr. Wb**

**Yogyakarta, 3 September 2005**

**Penulis**

**Ully Umayah Kalikhy**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Masalah .....	7
C. Rumusan Masalah .....	7
D. Tujuan Penelitian .....	8
E. Manfaat Penelitian .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	10
A. Landasan Teori .....	10
1. Pengertian Laporan Keuangan .....	10
B. Laporan Arus Kas .....	14
1. Pengertian Arus Kas .....	14
2. Tujuan Informasi Arus Kas .....	17



3. Jenis Arus Kas Dalam Perusahaan .....	17
4. Klasifikasi Arus Kas .....	18
C. Pengertian Saham.....	20
1. Jenis-Jenis Saham .....	20
2. Return Investasi Pada Saham .....	21
D. Hasil Penelitian Terdahulu.....	22
BAB III METODA PENELITIAN .....	27
A. Objek Penelitian .....	27
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	27
C. Jenis Data .....	27
D. Teknik Pengumpulan Data .....	28
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	28
F. Uji Asumsi Klasik .....	29
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	36
A. Analisis Deskriptif.....	36
B. Uji Asumsi Klasik .....	37
1. Multikolinieritas.....	37
2. Heterokedastisitas.....	38
3. Autokorelasi .....	38
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	40
1. Analisis Regresi Linier Berganda .....	41
2. Uji t secara parsial.....	42

3. Uji F.....	43
4. Koefisien korelasi.....	45
D. Pembahasan.....	47
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN .....	49
A. Kesimpulan .....	49
B. Saran .....	49
C. Keterbatasan Penelitian .....	50

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

4.1 Deskriptif Statistik Masing-masing Variabel .....	36
4.2 Matrik Korelasi Antar Variabel Bebas.....	37
4.3 Nilai Tolerance dan VIF.....	37
4.4 Hasil Uji Hetero dengan Uji White .....	38
4.5 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	41
4.6 Hasil Uji Korelasi.....	45

## DAFTAR GAMBAR

4.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho .....	39
----------------------------------------------	----